

Commercial Real Estate Investments S.A.

Société anonyme

Siège social: 6C, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

R.C.S. Luxembourg B 113699

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES
DU 29 DECEMBER 2016**

NUMERO: 5784

In the year two thousand and sixteen, on the twenty ninth day of the month of December.

Before Maître **Cosita Delvaux**, notary, residing in Luxembourg,

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of "**Commercial Real Estate Investments S.A.**" (the "**Company**"), a *société anonyme* having its registered office at 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Luxembourg and registered with the *Registre de Commerce et des Sociétés* in Luxembourg under number R.C.S. Luxembourg B 113699, incorporated by deed Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg on 29th December 2005, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (the "**Mémorial**") number 331 of 14th February 2006. The articles of incorporation have been amended for the last time on 12th February 2015 by deed of Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg published in the *Mémorial* n° 1038 on 21th April 2015.

The meeting was presided by **Cintia Martins Costa**, *avocat*, residing in Luxembourg.

There was appointed as secretary and scrutineer **Claire Puel**, *avocat*, residing in Luxembourg.

The chairman declared and requested the notary to state that:

1. All the shares being registered shares, the meeting was convened by convening notices sent by registered mail to all the shareholders on 20 December 2016. The shareholders represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the proxyholder(s), the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list will be attached to the present deed

to be filed with the registration authorities.

As it appeared from said attendance list, out of the fifty-two thousand (52,000) class A shares, twenty thousand three hundred and forty-seven (20,347) class B shares and one hundred and two (102) class C shares in issue in the Company, thirty-seven thousand (37,000) class A shares, two thousand five hundred (2,500) class B shares and eighty-seven (87) class C shares were represented at the general meeting representing 54,65% of the total outstanding share capital of the Company and the shareholders of the Company represented at the present meeting declared that they had prior knowledge of the agenda so that the meeting was validly constituted and able to validly decide on all the items on the agenda.

2. The agenda of the meeting is as follows:

AGENDA

I. Restructuring of the share capital of the Company by:

- 1. the creation of a new class of shares, namely “**Class D Shares**” having the rights and obligations as set forth in articles 5 and 16 as amended in accordance with the terms of item I.3. of the present agenda;*
- 2. the increase of the issued share capital of the Company from its current amount of seven hundred twenty-four thousand four hundred and ninety US dollars (USD 724,490.-) to an amount of one million ninety-nine thousand four hundred and ninety US dollars (USD 1,099,490) by the issue of one hundred fifty thousand (150,000) Class D Shares (the “**New Shares**”) at an issue price of ten US dollars (USD 10.-) each, for a total subscription price of one million five hundred thousand US dollars (USD 1,500,000.-) (the “**Subscription Price**”) to be paid up in part in an amount of two US dollars and five cents (USD 2.5) per New Share and in total three hundred seventy five thousand US dollars (USD 375,000.-) (the “**Paid-Up Subscription Price**”); acknowledgement of the report drawn up by the board of directors on the waiver of preferential subscription rights in respect of the issue of the New Shares; waiver of the preferential subscription right of existing shareholders in respect of the issue of the New Shares to be subscribed by The GROTO Stichting; subscription of the New Shares and payment of the Paid-Up Subscription Price by The GROTO Stichting as new shareholder of the Company by way of a set-off of a claim, which is certain, liquid and payable (certaine, liquide et exigible) in an amount equal to the Paid-Up Subscription Price, held by The GROTO Stichting against the Company ;*

3. *the allocation of the Paid-Up Subscription Price to the share capital account of the Company;*

4. *the amendment of articles 5 and 16 so as to reflect the above restructuring and capital increase of the share capital of the Company as follows:*

“Art. 5. Capital - Shares.

Issued share capital:

5.1 The subscribed capital of the Company is set at one million ninety-nine thousand four hundred and ninety US dollars (USD 1,099,490) represented by 52,000 (fifty-two thousand) Class A Shares with a par value of USD 10.- (ten US Dollars) each, by 20,347 (twenty thousand three hundred and forty-seven) Class B Shares with a par value of USD 10.- (ten US Dollars), by 102 (one hundred and two) Class C Shares and by 150,000 (one hundred fifty thousand) Class D Shares with a par value of USD 10.- (ten US Dollars) each (all four classes of shares herein sometimes collectively referred to as the «Shares» and the holders of such Shares sometimes referred to as the «Shareholders»).

Authorised share capital:

5.2 The authorised capital is fixed at two million, one thousand five hundred United States Dollars (2,001,500.- USD) consisting of:

- 100,000 Class A Shares;*
- 100,000 class B ordinary shares;*
- 150 class C special shares,*

all with a par value of ten United States Dollars (10.- USD) per share. Any authorised but unissued Shares shall lapse five (5) years after publication in the Mémorial of the notarial deed recording the shareholders' resolution on the authorised capital.

Shares:

5.3 Shares are in registered form.

5.4 The Company shall consider the person in whose name the Shares are registered in the register of shareholders as the full owner of such Shares.

Redemption of Shares:

5.5 All the Shares in the Company except the Class D shares are redeemable shares (the «Redeemable Shares») whose issue and redemption is subject to the following conditions:

- (i) the Redeemable Shares shall be fully paid-up on issue;*

(ii) the redemption may only be made by using sums available for distribution in accordance with Article 72-1, paragraph (1) of the law of 10th August, 1915 on commercial companies, as amended (the «Law»), or the proceeds of a new issue made with a view to carry out such redemption;

(iii) an amount equal to the aggregate nominal value of all the Redeemable Shares redeemed must be included in a reserve which cannot be distributed to the shareholders except in the event of a reduction in the subscribed capital; this reserve may only be used to increase the subscribed capital by capitalisation of reserves;

(iv) sub-paragraph (iii) shall not apply to a redemption funded by proceeds of a new issue made with a view to carry out such redemption;

(v) notice of redemption shall be published in accordance with Article 9 of the Law.

Any reference herein to the «Shares» includes the Redeemable Shares unless the context otherwise requires.

Transfer of Shares:

5.6 Subject to the provisions of Article 5.7 transfer of registered Shares shall be effected by a declaration of transfer inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Transfer may also be effected by delivering the certificate representing the Share to the Company, duly endorsed to the transferee. The Company shall refuse to register any transfer of Shares that is not in compliance with the provisions of this Article.

5.7 No shareholder shall sell, assign, transfer, exchange or otherwise dispose of or create any charge, lien, pledge or other encumbrance at any time over all or any part of the Shares held by it or any interest in such Shares otherwise than in accordance with the provisions set out in any shareholders' agreement and only to a person who shall have agreed to become a party to any shareholders' agreement then existing among the shareholders in the Company (the «shareholders' agreement»).

Any transfer of Shares made in violation of the provisions of Articles 5.6 and 5.7 shall be unenforceable against the Company and the Shareholders and shall not be registered in the Company's register of Shareholders, unless and until the relevant procedures set out herein have been complied with.

5.8 Share premium

Any available share premium shall be freely distributable by a resolution of the

shareholders of the Company.”

“Art. 16. Appropriation of profits.

Legal reserve:

16.1 From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such surplus reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company.

Distributions-Dividends:

16.2 Unless otherwise resolved by the general meeting of shareholders, 100 per cent of the annual net profits after allocation to the legal reserve shall be disposed of and distributed to the shareholders in the following order of priority:

(a) first, 100 per cent to the holders of Class A Shares and Class B Shares in payment of the Initial Distribution;

(b) next, 100 per cent to the holders of Class A and Class B Shares in payment of the Preferred Return;

(c) next, 100 per cent to the holders of Class C Shares, until they have received the C Shareholder Amount as calculated up to such time of distribution;

(d) thereafter, to the holders of the A Shares, B Shares and D Shares pari passu, as if they were the same class, in proportion to the respective numbers of such Shares held;

(e) provided that in every accounting year of the Company, the B Share Annual Amount, to a maximum of the Cumulative B Share Annual Amount, shall be deducted from any distributions otherwise attaching and payable in relation to the Class B Shares.

The dividends declared may be paid in any currency selected by the board of directors and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors.

The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

A dividend declared but not paid on a share during five years cannot thereafter be claimed by the holder of such share, shall be forfeited by the holder of such share, and shall revert to the Company.

No interest will be paid on dividends declared and unclaimed which are held by the Company on behalf of holders of Shares.

Interim dividends:

Interim dividends may be distributed, subject to the conditions laid down by law, upon decision of the board of directors.”

II. Transfer of the registered office of the Company from Luxembourg to the British Virgin Islands at Sea Meadow House, Blackburne Highway, P. O. Box 116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands without prior dissolution of the Company, consequent change of the Company’s nationality, submission to the laws of the British Virgin Islands with effect as from the registration of the Company with the Registry of Corporate Affairs of the British Virgin Islands (the “Effective Date”), all in accordance with the British Virgin Islands Business Companies Act, 2004 (as amended); and subject to the foregoing:

1. acknowledgment of the adoption of a memorandum and articles of association of the Company according to the laws of the British Virgin Islands under private seal and with effect as from the Effective Date;

2. approval, with effect from the Effective Date, of the resignation of all directors of the Company currently in office, granting of discharge for the execution of their mandates and appointment with effect from the date hereof of Claire Abrehart, born on 6 January 1967 at Woking, England, professionally residing at Road Town, Tortola, P.O. Box 116, British Virgin Islands as director in accordance with the laws of the British Virgin Islands;

3. acknowledgment that the corporate books, records and minutes of the Company shall be kept at the offices of AMS Trustees Limited at Sea Meadow House, Blackburne Highway P.O. Box 116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, pursuant to section 96 of the BVI Business Companies Act, 2004 (as amended);

4. acknowledgment of the appointment of AMS Trustees Limited. as registered agent of the Company and Sea Meadow House, Blackburne Highway, P.O. Box 116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands as registered office of the Company;

5. instruction, authorisation and granting of power to (a) any authorised signatory of the Company under the laws of the British Virgin Islands and any director of the Company currently in office, acting alone and with full power of substitution to take the appropriate steps to have the Company registered with the Registry of Corporate Affairs of the British Virgin Islands; and (b) to any director of the Company currently in office, acting alone and with full power of substitution to acknowledge in

front of a public notary of his choice in Luxembourg the registration of the Company with the Registry of Corporate Affairs of the British Virgin Islands and to record the Effective Date.

The above being approved, the meeting unanimously took the following resolutions:

FIRST RESOLUTION

The meeting resolved to restructure the share capital of the Company by creating a new class of shares, namely “**Class D Shares**” having the rights and obligations as set forth in the articles 5 and 16 as amended in accordance with the terms of item I.3. of the agenda.

The meeting resolved to increase the issued share capital of the Company from its current amount of seven hundred twenty-four thousand four hundred and ninety US dollars (USD 724,490.-) to an amount of one million ninety-nine thousand for hundred and ninety US dollars (USD 1,099,490) by the issue of one hundred fifty thousand (150,000) Class D Shares (the “**New Shares**”) at an issue price of ten US dollars (USD 10.-) each, for a total subscription price of one million five hundred thousand US dollars (USD 1,500,000.-) (the “**Subscription Price**”) to be paid up in part in an amount of two US dollars and five cents (USD 2.5) per New Shares and in total three hundred seventy five thousand US dollars (USD 375,000.-) (the “**Paid-Up Subscription Price**”).

The meeting acknowledged the report of the board of directors on the proposed waiver of the preferential right of subscription of existing shareholders with respect to the issue of the New Shares and thereupon the meeting waived the preferential subscription right of existing shareholders with respect to the New Shares.

Thereupon, the New Shares have been subscribed by The GROTO Stichting as new shareholder of the Company, here represented by Me Claire Puel, prenamed, by virtue of the aforementioned proxy, who declares to subscribe all the one hundred fifty thousand (150,000) New Shares and to fully pay the Paid-Up Subscription Price by way of a set-off against a claim which is certain, liquid and payable (*certaine, liquide et exigible*) held by The GROTO Stichting against the Company amounting to three hundred seventy five thousand US dollars (USD 375,000.-).

Evidence of the payment of the Paid-Up Subscription Price to the Company has been shown to the undersigned notary. As a consequence the one hundred fifty thousand (150,000) Class D Shares are validly issued as of the date hereof.

The meeting resolved to allocate the Paid-Up Subscription Price of three hundred seventy five thousand US dollars (USD 375,000.-) to the share capital account of the Company.

Consequently, the meeting resolved to amend the articles 5 and 16 so as to reflect the above restructuring and capital increase of the share capital of the Company as set out in item I.3. of the agenda.

For: 100%	Against: 0%	Abstentions: 0%
-----------	-------------	-----------------

SECOND RESOLUTION

The meeting resolved to transfer the registered office of the Company from Luxembourg to the British Virgin Islands at Sea Meadow House, Blackburne Highway, P. O. Box 116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, without prior dissolution of the Company.

The meeting furthermore resolved that the Company's nationality be changed accordingly and that the Company be transformed simultaneously into a limited liability company subject to the laws of the British Virgin Islands, to be submitted to the laws of the British Virgin Islands with effect as from the registration of the Company with the Registry of Corporate Affairs of the British Virgin Islands (the "**Effective Date**"), all in accordance with the British Virgin Islands Business Companies Act, 2004 (as amended).

Subject to the foregoing, the meeting resolved to acknowledge the adoption of a memorandum and articles of association of the Company according to the laws of the British Virgin Islands under private seal and with effect as from the Effective Date.

Subject to the foregoing, the meeting resolved to approve the resignation of all directors of the Company currently in office as at the date hereof with effect from the Effective Date and to grant them discharge for the execution of their mandates until the date hereof. The meeting further resolved to appoint with effect from the date hereof of Claire Abrehart born on 6 January 1967 at Woking, England, professionally residing at Road Town, Tortola, P.O. Box 116, British Virgin Islands as director in accordance with the laws of the British Virgin Islands.

Subject to the foregoing, the meeting resolved to acknowledge that the corporate books, records and minutes of the Company shall be kept at the offices of AMS Trustees Limited at Sea Meadow House, Blackburne Highway, P. O. Box 116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, pursuant to section 96 of the BVI Business Companies Act, 2004 (as amended);

Subject to the foregoing, the meeting resolved to acknowledge the appointment of AMS Trustees Limited as registered agent of the Company and Sea Meadow House, Blackburne Highway, P.O. Box 116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, as registered office of the Company;

Subject to the foregoing, the meeting resolved to instruct, authorise and empower:

a) any authorised signatory of the Company under the laws of the British Virgin Islands, and any director of the Company currently in office, acting alone and with full power of substitution, to take the appropriate steps to have the Company registered with the Registry of Corporate Affairs in the British Virgin Islands; and

b) any director of the Company in office at the date hereof acting alone and with full power of substitution, to have the registration of the Company with the Registry of Corporate Affairs in the British Virgin Islands to be acknowledged in front of a public notary of his choice in Luxembourg and to record the Effective Date.

For: 100%	Against: 0%	Abstentions: 0%
-----------	-------------	-----------------

There being nothing further on the agenda the meeting was closed.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states that at the request of the appearing party, the minutes of the meeting are drafted in English followed by a French translation. In the event of a conflict between the French and the English version, **the English version** shall prevail.

Whereof the present deed was drawn up in Luxembourg on the day beforementioned.

Upon reading the minutes of the meeting, the appearing party and the notary signed this deed.

SUIT LA TRADUCTION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRÉCÈDE

L'an deux mille seize, le vingt-neuf décembre.

Par-devant Maître **Cosita Delvaux**, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de « **Commercial Real Estate Investments S.A.** » (la « **Société** »), une société anonyme dont le siège social se situe au 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Luxembourg et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro R.C.S. Luxembourg B 113699, constituée le 29 décembre 2005 par acte de Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, publié au *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (le

« **Mémorial** ») numéro 331 du 14 février 2006. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 12 février 2015 par acte de Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, publié au *Mémorial* numéro 1038 du 21 avril 2015.

L'assemblée a été présidée par **Cintia Martins Costa**, avocat, demeurant à Luxembourg.

A été nommé comme secrétaire et scrutateur **Claire Puel**, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le président a déclaré et requis le notaire d'acter que :

1. Toutes les actions étant nominatives, l'assemblée a été convoquée par des avis de convocation envoyés par courrier recommandé à tous les actionnaires le 20 décembre 2016. Les actionnaires représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, figurent sur une liste de présence signée par le(s) mandataire(s), le président, le secrétaire et scrutateur, ainsi que le notaire soussigné. Ladite liste sera annexée au présent acte afin d'être soumise aux formalités de l'enregistrement.

Il appert de la liste de présence que sur les cinquante-deux mille (52.000) actions de classe A, vingt mille trois cent quarante-sept (20.347) actions de classe B et cent deux (102) actions de classe C émises dans la Société, trente-sept mille (37.000) actions de classe A, deux mille cinq cent (2.500) actions de classe B et quatre-vingt-sept (87) actions de classe C étaient représentées à l'assemblée générale représentant 54.65% du capital social de la Société et les actionnaires de la Société ont déclaré avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour, de sorte que l'assemblée était régulièrement constituée et en mesure de valablement prendre des décisions sur l'ensemble des points portés à l'ordre du jour.

2. L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant :

ORDRE DU JOUR

I. Restructuration du capital social de la Société par :

1. *la création d'une nouvelle classe d'actions, dénommée « **Actions de Classe D** » ayant les droits et obligations décrits aux articles 5 et 16 tels que modifiés conformément aux termes du point I.3 du présent ordre du jour ;*

2. *l'augmentation du capital social émis de la Société de son montant actuel de sept cent vingt-quatre mille quatre cent quatre-vingt-dix US dollars (USD 724.490,-) à un montant de un million quatre-vingt-dix-neuf mille quatre cent quatre-vingt-dix US dollars (USD 1.099.490,-) par l'émission de cent cinquante mille*

(150.000) Actions de Classe D (les « **Nouvelles Actions** ») à un prix d'émission de 10 US dollars (USD 10,-) chacune, pour un prix total de souscription de un million cinq cent mille US dollars (USD 1.500.000,-) (le « **Prix de Souscription** ») à payer en partie par un montant de deux US dollars et cinq centimes (USD 2,5) par Nouvelles Actions et au total trois cent soixante-quinze mille US dollars (USD 375.000,-) (le « **Prix de Souscription Libéré** »); prise de connaissance du rapport rédigé par le conseil des administrateurs sur la renonciation aux droits préférentiels de souscription vis-à-vis de l'émission des Nouvelles Actions ; renonciation au droit préférentiel de souscription des actionnaires existants vis-à-vis de l'émission des Nouvelles Actions à souscrire par La GROTO Stichting ; souscription des Nouvelles Actions et paiement du Prix de Souscription Libéré par La GROTO Stichting en tant que nouvel actionnaire de la Société par voie de compensation d'une créance, qui est certaine, liquide et exigible d'un montant égale au Prix de Souscription Libéré, détenue par La GROTO Stichting contre la Société.

3. l'allocation du Prix de Souscription Libéré au compte du capital social de la Société ;

4. la modification des articles 5 et 16 afin de refléter la restructuration et l'augmentation du capital social de la société énoncées ci-dessus dont la teneur est la suivante :

« Art. 5. Capital - Actions.

Capital social émis:

5.1 Le capital social souscrit de la Société est fixé à USD 1.099.490,- (un million quatre-vingt-dix-neuf mille quatre cent quatre-vingt-dix US Dollars) représenté par 52.000 (cinquante-deux mille) Actions de Classe A d'une valeur nominale de USD 10,- (dix US Dollars) chacune, par 20.347 (vingt mille trois cent quarante-sept) Actions de Classe B d'une valeur nominale de USD 10,- (dix US Dollars) chacune, par 102 (cent deux) Actions de Classe C d'une valeur nominale de USD 10,- (dix US Dollars) chacune et par 150.000 (cent cinquante mille) Actions de Classe D d'une valeur nominal de USD 10,- (dix US Dollars) chacune (toutes les quatre classes d'actions seront parfois désignées collectivement par «Actions» et les détenteurs de ces Actions seront parfois désignés comme «Actionnaires».

Capital autorisé:

5.2 Le capital autorisé est fixé à deux millions cinq cent et un mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (2.501.000,- USD) divisé en:

- 100.000 Actions de Classe A;*
- 100.000 actions ordinaires de Classe B;*
- 150 actions spéciales de Classe C,*

ayant chacune une valeur au pair de dix dollars des Etats-Unis d'Amérique (10,- USD) par action. Tout capital autorisé mais non émis arrive à échéance cinq (5) ans après la publication de l'acte notarié de la décision de l'actionnaire relative au capital autorisé au Mémorial.

Actions:

5.3 Les actions sont émises sous forme nominative.

5.4 La Société considérera la personne au nom de laquelle les actions sont inscrites dans le registre des actionnaires comme le propriétaire de ces actions.

Rachat des actions:

5.5 Toutes les actions de la Société, excepté les Actions de Classe D sont des actions rachetables (les «Actions Rachetables») dont l'émission et le rachat sont sujets aux conditions suivantes:

(i) les Actions Rachetables doivent être entièrement libérées au moment de leur émission;

(ii) le rachat peut seulement avoir lieu à l'aide de sommes distribuables conformément à l'Article 72-1, paragraphe (1) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (la «Loi»), ou à l'aide du produit d'une nouvelle émission effectuée en vue de ce rachat;

(iii) un montant égal à la valeur nominale totale des Actions Rachetables doit être incorporée dans une réserve qui ne peut, sauf en cas de réduction de capital souscrit, être distribuée aux actionnaires; cette réserve ne peut être utilisé que pour augmenter le capital souscrit par incorporation de réserve;

(iv) le sous-paragraphe (iii) ne s'applique pas lorsque le rachat a lieu à l'aide du produit d'une nouvelle émission effectuée en vue de ce rachat;

(v) un avis de rachat fera l'objet d'une publication en conformité avec l'Article 9 de la Loi.

Toute référence aux «actions» inclut les Actions Rachetables à moins que le contexte ne le requiert autrement.

Transfert d'actions:

5.6 Sous réserve des dispositions de l'Article 5.7, la cession d'Actions nominatives se fera par une déclaration de cession écrite portée au registre des

actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par leurs mandataires justifiant des pouvoirs requis. La cession pourra également se faire en délivrant le certificat représentant l'Action à la Société, dûment endossé au profit du cessionnaire. La Société refusera d'inscrire toute cession d'Actions qui sera fait en violation du présent Article.

5.7 Un actionnaire ne pourra vendre, céder, transférer, échanger ou aliéner de toute autre manière ou créer des charges, nantissements, gages ou toute autre hypothèque à tout moment sur toute ou partie des actions qu'il détient ou créer un intérêt sur lesdites Actions sans se conformer aux dispositions prévues dans une convention d'actionnaires et seulement à une personne qui aura accepté d'adhérer à toute convention d'actionnaires pouvant exister à ce moment-là entre les actionnaires de la Société (la «convention d'actionnaires»).

Toute cession d'actions faite en violation des dispositions des Articles 5.6 et 5.7 ne sera pas valable vis-à-vis de la Société et des Actionnaires et ne devra être inscrite dans le registre des Actionnaires de la Société, à moins et jusqu'à ce que les procédures mentionnées dans le présent acte aient été respectées.

5.8 Prime d'émission

Toute prime d'émission est librement distribuable par décision des actionnaires de la Société. »

« Art. 16. Affectation des bénéfices.

Réserve légale:

16.1 Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel de la Société cinq pour cent (5%) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que cette réserve sera égale à dix pour cent (10%) du capital souscrit de la Société.

Distributions - Dividendes:

16.2 A moins qu'il n'en soit autrement décidé par l'assemblée générale des actionnaires, 100 pour cent des profits annuels nets seront, après affectation à la réserve légale, distribués aux actionnaires conformément à l'ordre de priorité suivant:

(a) premièrement, 100 pour cent aux détenteurs d'Actions de Classe A et de Classe B en règlement de la Distribution Initiale;

(b) ensuite, 100 pour cent aux détenteurs d'Actions de Classe A et de Classe B en règlement du Retour Préféré;

(c) ensuite, 100 pour cent aux détenteurs des Actions de Classe C jusqu'à ce

qu'ils aient reçu le Montant des Actionnaires de Classe C calculé jusqu'au moment de cette distribution;

(d) par la suite, aux détenteurs d'Actions de Classe A, B et D pari passu, comme s'il s'agissait de la même classe, proportionnellement au nombre d'Actions détenues respectivement; et

(e) sous réserve qu'au cours de tout exercice comptable de la Société, le Montant Annuel d'Action B à concurrence du maximum du Montant Annuel Cumulatif d'Action B, soit déduit de toute distribution autrement attachée et payable en relation avec les Actions de Classe B.

Les dividendes déclarés peuvent être payés en toute devise telle que sélectionnée par le conseil d'administration en temps et lieu qu'il appartiendra de déterminer par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration pourra prendre une décision finale quant au cours applicable pour traduire les montants des dividendes en la devise de leur paiement.

Un dividende déclaré mais non payé sur une action pendant cinq ans ne pourra par la suite plus être réclamée par le propriétaire de cette action, sera perdu et retournera à la Société.

Aucun intérêt ne sera payé sur les dividendes déclarés et non payés qui seront détenus par la Société pour le compte des actionnaires.

Acomptes sur dividendes:

Des acomptes sur dividendes pourront être distribués dans les conditions prévues par la loi sur décision du conseil d'administration. »

*II. Transfert du siège social de la Société du Luxembourg vers les Iles Vierges Britanniques au Sea Meadow House, Blackburne Highway, P. O. Box 116, Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques sans dissolution préalable de la Société, changement conséquent de la nationalité de la Société, soumission aux lois des Iles Vierges Britanniques avec effet à compter de l'enregistrement de la Société au Registry of Corporate Affairs des Iles Vierges Britanniques (la « **Date Effective** »), le tout conformément au Business Companies Act, 2004 (tel que modifié) des Iles Vierges Britanniques, et sous réserve de ce qui précède :*

1. reconnaissance de l'adoption sous seing privé des statuts de la Société conformément aux lois des Iles Vierges Britanniques et avec effet à compter de la Date Effective ;

2. approbation, avec effet à compter de la Date Effective, de la démission

de tous les administrateurs de la Société actuellement en fonction, attribution de la décharge pour l'exécution de leurs mandats et nomination avec effet à la date de la présente de Claire Abrehart, née le 6 janvier 1967 à Woking, Angleterre, demeurant professionnellement à Road Town, Tortola, P.O. Box 116, Iles Vierges Britanniques en tant qu'administrateur conformément aux lois des Iles Vierges Britanniques ;

3. *prise de connaissance que les livres comptables, les registres et procès-verbaux de la Société seront gardés dans les bureaux de AMS Trustees Limited situés à Sea Meadow House, Blackburne Highway, P. O. Box 116, Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques, conformément à la section 96 du BVI Business Companies Act, 2004 (tel que modifié);*

4. *prise de connaissance de la nomination de AMS Trustees Limited en tant que prestataire de services de la Société et Sea Meadow House, Blackburne Highway, P. O. Box 116, Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques comme siège social de la Société ;*

5. *instruction, autorisation et mandat à (a) chaque signataire autorisé de la Société en vertu des lois des Iles Vierges Britanniques et chaque administrateur de la Société actuellement en fonction, agissant seul et avec pouvoir de substitution de prendre toutes les mesures nécessaires en vue de l'immatriculation de la Société au Registry of Corporate Affairs des Iles Vierges Britanniques, et (b) chaque administrateur de la Société actuellement en fonction, agissant seul et avec pouvoir de substitution de constater devant un notaire de son choix au Luxembourg l'immatriculation de la Société au Registry of Corporate Affairs des Iles Vierges Britanniques et de la Date Effective.*

Après avoir approuvé ce qui précède, l'assemblée a pris les résolutions suivantes :

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'assemblée a décidé de restructurer le capital social de la Société en créant une nouvelle classe d'actions, dénommée « **Actions de Classe D** » ayant les droits et obligations décrits aux articles 5 et 16 tels que modifiés conformément aux termes du point I.3 du présent ordre du jour.

L'assemblée a décidé d'augmenter le capital social émis de la Société de son montant actuel de sept cent vingt-quatre mille quatre cent quatre-vingt-dix US dollars (USD 724.490,-) à un montant de un million quatre-vingt-dix-neuf mille quatre cent quatre-vingt-dix US dollars (USD 1.099.490,-) par l'émission de cent cinquante mille

(150.000) Actions de Classe D (les « **Nouvelles Actions** ») à un prix d'émission de 10 US dollars (USD 10,-) chacune, pour un prix total de souscription de un million cinq cent mille US dollars (USD 1.500.000,-) (le « **Prix de Souscription** ») à payer en partie par un montant de deux US dollars et cinq centimes (USD 2,5) par Nouvelles Actions et au total trois cent soixante-quinze mille US dollars (USD 375.000,-) (le « **Prix de Souscription Libéré** »).

L'assemblée a pris connaissance du rapport rédigé par le conseil des administrateurs sur la renonciation aux droits préférentiels de souscription des actionnaires existants vis-à-vis de l'émission des Nouvelles Actions et dès lors l'assemblée a renoncé aux droits préférentiels de souscription des actionnaires existants vis-à-vis des Nouvelles Actions.

Par conséquent, les Nouvelles Actions ont été souscrites par La GROTO Stichting en tant que nouvel actionnaire de la Société, ici représentée par Me Claire Puel, prénommé, en vertu de la procuration dont mention ci-avant, qui déclare souscrire à toutes les cent cinquante mille (150.000) Nouvelles Actions et payer intégralement le Prix de Souscription Libérée par voie de compensation d'une créance, qui est certaine, liquide et exigible détenue par La GROTO Stichting contre la Société d'un montant de trois cent soixante-quinze mille US dollars (USD 375.000,-).

La preuve du paiement du Prix de Souscription Libérée à la Société a été montrée au notaire soussigné. En conséquence de quoi les cent cinquante mille (150.000) Actions de Classe D sont valablement émises à la date de la présente.

L'assemblée a décidé d'allouer le Prix de Souscription Libérée de trois cent soixante-quinze mille US dollars (USD 375.000,-) au compte du capital social de la Société.

Par conséquent, l'assemblée a décidé de modifier les articles 5 et 16 afin de refléter la restructuration et l'augmentation du capital social de la société énoncées ci-dessus tel que détaillé au point I.3 de l'ordre du jour.

Pour: 100%	Contre: 0%	Abstention: 0%
------------	------------	----------------

SECONDE RÉSOLUTION

L'assemblée a décidé de transférer le siège social de la Société du Luxembourg vers les Iles Vierges Britanniques au Sea Meadow House, Blackburne Highway, P. O. Box 116, Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques sans dissolution préalable de la Société.

En conséquence, l'assemblée a en outre décidé de changer la nationalité de la

Société et de la transformer concomitamment en une société à responsabilité limitée soumises aux lois des Iles Vierges Britanniques, à être soumise aux lois des Iles Vierges Britanniques avec effet à compter de la date d'enregistrement de la Société au Registry of Corporate Affairs des Iles Vierges Britanniques (la « **Date Effective** »), le tout en conformité avec le Business Companies Act, 2004 (tel que modifié) des Iles Vierges Britanniques.

Sous réserve de ce qui précède, l'assemblée a pris connaissance de l'adoption sous seing privé des statuts de la Société conformément aux lois des Iles Vierges Britanniques et avec effet à compter de la Date Effective.

Sous réserve de ce qui précède, l'assemblée a approuvé la démission de tous les administrateurs de la Société actuellement en fonction à la date de la présente avec effet à compter de la Date Effective et de leur donner décharge pour l'exécution de leurs mandats jusqu'à la date de la présente assemblée. L'assemblée a décidé en outre de nommer, avec effet à la date de la présente, Claire Abrehart, née le 6 janvier 1967 à Woking, Angleterre, demeurant professionnellement à Road Town, Tortola, P.O. Box 116, Iles Vierges Britanniques en tant qu'administrateur conformément aux lois des Iles Vierges Britanniques.

Sous réserve de ce qui précède, l'assemblée a pris connaissance que les livres comptables, les registres et procès-verbaux de la Société seront gardés dans les bureaux de AMS Trustees Limite situés à Sea Meadow House, Blackburne Highway, P.O. Box 116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, conformément à la section 96 du BVI Business Companies Act, 2004 (tel que modifié).

Sous réserve de ce qui précède, l'assemblée a pris connaissance de la nomination de AMS Trustees Limited en tant que prestataire de services de la Société et Sea Meadow House, Blackburne Highway, P. O. Box 116, Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques comme siège social de la Société.

Sous réserve de ce qui précède, l'assemblée a décidé de donner instruction, d'autoriser et de mandater :

a) chaque signataire autorisé de la Société en vertu des lois des Iles Vierges Britanniques et chaque administrateur de la Société actuellement en fonction, agissant seul et avec pouvoir de substitution de prendre toutes les mesures nécessaires en vue de l'immatriculation de la Société au Registry of Corporate Affairs des Iles Vierges Britanniques ; et

(b) chaque administrateur de la Société en fonction à la date de la présente

assemblée, agissant seul et avec pouvoir de substitution de constater l'immatriculation de la Société au Registry of Corporate Affairs des Iles Vierges Britanniques et la Date Effective devant un notaire de son choix au Luxembourg.

Pour: 100%	Contre: 0%	Abstention: 0%
------------	------------	----------------

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, l'assemblée a été clôturée.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la demande de la partie comparante, le procès-verbal de l'assemblée est rédigé en anglais, suivi d'une traduction en langue française. En cas de conflit entre les versions anglaise et française, **la version anglaise** fera foi.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Après lecture du procès-verbal de l'assemblée, la partie comparante et le notaire ont signé le présent acte.

(Signé) C. MARTINS COSTA, C. PUEL, C. DELVAUX

Enregistré à Luxembourg Actes Civils 1, le 03 janvier 2017

Relation : 1LAC/2017/268

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur (signé) P. MOLLING

POUR EXPEDITION CONFORME,

délivrée aux fins de dépôt au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et aux fins de publication au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA).

Luxembourg, le 18 janvier 2017

Me Cosita DELVAUX

Commercial Real Estate Investments S.A.

Société anonyme

Siège social: 6C, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

R.C.S. Luxembourg B 113699

**Constat de transfert du siège social de Luxembourg vers les Iles
Vierges Britannique du 29 décembre 2016
NUMERO:5785**

In the year two thousand and sixteen, on the twenty-ninth day of the month of December

Before Us, Maître **Cosita Delvaux**, notary residing in Luxembourg.

THERE APPEARED:

Me **Claire Puel**, *maître en droit*, residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated 28th December 2016 (which after being signed *ne varietur* by the proxyholder and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be registered with it) on behalf of Mrs Shao Tchin Chan, residing in Luxembourg, acting as class A director of Commercial Real Estate Investments (previously Commercial Real Estate Investments S.A.), a public limited liability company having its registered office at Sea Meadow House, Blackburne Highway, P.O. Box 116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands and registered with the Registry of Corporate Affairs in the British Virgin Islands under number 1932675 (the “**Company**”), previously having its registered office at 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Luxembourg, incorporated by deed of Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg on 29th December 2005, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (the “**Mémorial**”) number 331 of 14th February 2006 and registered with the *Registre de Commerce et des Sociétés* in Luxembourg under number B 113699, duly authorised by the second resolution of the extraordinary general meeting of the shareholders enacted as notarial deed of the undersigned notary dated 29 December 2016, not yet

published in the Recueil électronique des sociétés et associations (**RESA**) (the “**Deed**”).

The appearing party requested the notary to record his declarations as follows:

1. That pursuant to the Deed, the general meeting of the shareholders resolved to transfer the registered office of the Company from Luxembourg to the British Virgin Islands and to consequently change the nationality of the Company, such transfer of registered office and the change of nationality of the Company to become effective upon the date of the registration of the Company with the Registry of Corporate Affairs in the British Virgin Islands;

2. That the Company was registered with the Registry of Corporate Affairs in the British Virgin Islands on 29th December under number 1932675 and that the transfer of the registered office of the Company from Luxembourg to the British Virgin Islands and the consequential change of nationality of the Company are thus effective as from such date.

EXPENSES

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at EUR 1,300.-.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg.

On the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the appearing person, it signed together with us, the notary, the present original deed.

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English followed by a French translation. On request of the same appearing person and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail.

SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE

L'an deux mille seize, le vingt-neuvième jour du mois de décembre.

Pardevant Maître **Cosita Delvaux**, notaire de résidence à Luxembourg.

A COMPARU:

Me **Claire Puel**, maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration datée du 28 décembre 2016 (qui, après avoir été signé ne

varietur par le mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être enregistrée avec lui) au nom de Ms. Shao Tchin Chan, demeurant à Luxembourg, agissant en qualité d'administrateur de classe A pour le compte de Commercial Real Estate Investments (précédemment Commercial Real Estate Investments S.A), une *société anonyme* ayant son siège social à Sea Meadow House, Blackburne Highway, P.O. Box 116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands enregistrée avec le *Registry of Corporate Affairs* aux Iles Vierges Britanniques sous le numéro 1932675 (la "**Société**"), avec siège social précédemment au 6C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Luxembourg, constituée le 29 décembre 2005 par acte de Maître Henri Hellinckx, notaire résidant à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le "**Mémorial**") du 14 février 2006 sous le numéro 331 et enregistré au *Registre du Commerce et des Sociétés* à Luxembourg sous le numéro B 113699, dûment autorisé par la deuxième résolution de l'assemblée générale extraordinaire des associés suivant acte notarié du notaire instrumentant du 29 décembre 2016, non encore publié au Recueil électronique des sociétés et associations (**RESA**) (l'« **Acte** »).

La personne comparant a requis le notaire d'acter ses déclarations comme suit:

1. Que conformément à l'Acte, l'assemblée générale des associés a décidé de transférer le siège social de la Société de Luxembourg vers les Iles Vierges Britanniques et de changer en conséquence la nationalité de la Société, cette migration de la Société et ce changement de nationalité devant être effectifs à compter de l'immatriculation de la Société avec le *Registry of Corporate Affairs* des Iles Vierges Britanniques;
2. Que la Société a été immatriculée avec le *Registry of Corporate Affairs* des Iles Vierges Britanniques le 29 décembre 2016 sous le numéro 1932675 et que la migration de la Société de Luxembourg vers les Iles Vierges Britanniques et le changement conséquent de la nationalité de la Société sont effectifs depuis cette date.

EXPENSES

Les dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit incombant à la Société du fait du présent acte sont évalués à

EUR 1.300,-.

Dont Acte, fait et passé au Luxembourg au jour mentionné précédemment.

Après avoir lu le présent acte à la partie comparante, la partie comparante a signé ensemble avec le notaire le présent acte.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle la langue anglaise, déclare qu'à la demande de la partie comparante, le présent acte a été rédigé en anglais et suivi d'une traduction française; à la demande de la partie comparante, en cas de divergence entre la version anglaise et la version française, la version anglaise fera foi.

(Signé) C. PUEL, C. DELVAUX

Enregistré à Luxembourg Actes Civils 1, le 03 janvier 2017

Relation : 1LAC/2017/273

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur (signé) P. MOLLING

POUR EXPEDITION CONFORME,

délivrée aux fins de dépôt au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et aux fins de publication au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA).

Luxembourg, le 18 janvier 2017

Me Cosita DELVAUX